

Delårsrapport Q3 2020

2020.07.01 – 2020.09.30



Innehåll

| | |
|--|----|
| Delårsrapport Q3 2020 | 3 |
| VD kommentar | 4 |
| Finansiella kommentarer | 5 |
| Framtidsutsikter | 7 |
| Gapwaves i korthet | 8 |
| Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer | 9 |
| Största ägare | 10 |
| Resultaträkning | 11 |
| Balansräkning | 12 |
| Förändring av eget kapital | 14 |
| Kassaflödesanalys | 15 |
| Avlämning av delårsrapport Q3 2020 | 16 |



Delårsrapport Q3 2020

Gapwaves AB (publ), 556840-2829

Händelser Juli – September 2020

- Under juli månad fick Gapwaves en order på 3 000 antenner för 77 GHz radar från amerikanska Uhnder. Ordern avser antenner till last mile transportlösningar och är Gapwaves volymmässigt största hittills.
- I augusti erhöll Gapwaves en order på 77 GHz antennprototyper från en global techgigant. Ordern är för test och utvärdering av Gapwaves teknologi och har ett värde om ca 1,5 mkr med beräknad leverans under hösten 2020.
- Gapwaves ingick i slutet av september ett avtal om prototyputveckling av fasstyrd 5G vågledarbaserade antenner med en amerikansk leverantör av avancerad teknologi till telekomindustrin. Avtalets värde uppgår i första fasen till ca 1 mkr och avser utveckling av antenner för millimetervågsfrekvenser till repeaterlösningar.

Nyckeltal

| TSEK | Jul-Sep 2020 | Jul-Sep 2019 | Jan-Sep 2020 | Jan-Sep 2019 | Helår 2019 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning | 2 611 | 5 227 | 14 344 | 10 940 | 16 096 |
| EBITDA | -11 151 | -4 182 | -26 544 | -21 227 | -30 759 |
| Periodens resultat | -12 560 | -5 473 | -30 782 | -25 026 | -35 888 |
| Periodens kassaflöde | -12 756 | -1 858 | -24 386 | -21 876 | 37 028 |
| Soliditet vid periodens slut | 89,30% | 77,20% | 89,30% | 77,20% | 85,90% |
| Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden | 27 611 299 | 24 410 139 | 27 310 548 | 24 402 158 | 25 007 253 |
| Resultat per aktie för perioden (kr) | -0,45 | -0,22 | -1,13 | -1,03 | -1,44 |
| Antal anställda vid periodens slut | 21 | 23 | 22 | 22 | 22 |

Händelser efter periodens utgång

- I oktober fick Gapwaves en order på prototypantennor från det amerikanska bolaget Aurora Innovation. Ordern avser antenner för 77 GHz fordonsradar och är värd ca 0,5 mkr. Aurora Innovation är ett autotech bolag som genom flera olika teknologier och metoder utvecklar plattformar för autonoma fordon.
- Gapwaves annonserade i slutet av oktober att man kommer att delta i ett nytt europeiskt forskningsprojekt inom ramen för Horizon 2020. Projektets målsättning är att belysa utmaningarna i integrationen av 5G millimetervågsantennor för kommunikation mellan fordon och andra enheter (V2X). För projektet har Gapwaves i bidrag för att anställa en doktorand beviljats 282 TEUR.

VD kommentar

Ökat inflöde av kundförfrågningar

Det tredje kvartalet har varit intensivt och de största händelserna summeras till en order från Uhnder på 3 000 antenner, en prototyporder på 77 GHz radarantennerna från en global techgigant samt ett utvecklingsavtal på 5G antennprototyper. Vår största bedrift under kvartalet har utan tvekan varit produktion och leverans av 3 000 antenner till Uhnder som på allvar testat vår förmåga att leverera med repetitiv hög kvalitet.

Covid-19 har på samma sätt som tidigare påverkat vår verksamhet i form av inställda mässor, svårigheter att resa och träffa kunder. Vi följer noggrant händelseförloppet och anpassar oss efter rådande situation. I stort ser vi dock inga signifikanta risker kopplat till vår verksamhet, baserat på erfarenheter från vårens Covid-19 situation.

5G utvecklingsavtal inom spännande område

I slutet av september annonserades ett utvecklingsavtal med en amerikansk leverantör av antenn- och telekomprodukter. Utvecklingen avser i första skedet en så kallad repeaterlösning för 5G på millimetervågsfrekvenser. Avtalet är spännande då det avser en typ av produkter som ligger utanför den traditionella telekominfrastrukturen såsom t ex basstationer. Likväl är repeaters en avgörande produkt för att kunna bygga sömlösa 5G-nätverk med god täckning inomhus och utomhus. Marknaden för dessa produkter förväntas växa kraftigt i takt med att 5G-nätverken på millimetervågsfrekvenser byggs ut. Att denna typ av produkter nu börjat utvecklas tyder också på att hela marknaden för 5G på millimetervågsfrekvenser rör sig framåt.

Tekniskt försprång ger goda framtida möjligheter

Under 2020 har framgångsrikt levererat antennprototyper för test och utvärdering till ett flertal nya kunder. Under det tredje kvartalet har vi mottagit feedback från flera av de utvärderingar som genomförts och resultaten är genomgående mycket positiva. Att jämförelserna är gjorda mot både traditionell kretskortbaserad antenn teknologi likväl som vågledarbaserade alternativ tyder på att Gapwaves har ett försprång inom sitt segment. De tekniska fördelarna i kombination med en prisbild som möter de krav som ställs har lett till att flera av de kunder som utvärderat prototyper återkommit med förfrågningsunderlag för större beställningar.

Nya radarmarknader ökar potentialen

I samband med att antalet kunder som utvärderar Gapwaves teknologi ökat under årets tre första kvartal har nya marknadssegment för antenner till radarlösningar tillkommit. Utöver Uhnder beställde en global techgigant under augusti månad prototyper av 77 GHz högupplösta antenner till radar och senare i oktober fick Gapwaves ytterligare en order av prototypantennerna från Aurora, ett amerikanskt bolag som utvecklar plattformar för autonoma fordon.

Även om applikationsområdena delvis är okända för Gapwaves så rör det sig om antenner för radar till olika former av autonoma lösningar och plattformar. Genom den utveckling som sker på området vad gäller autonoma transporter och lagerlösningar, drivet av en stark tillväxt inom e-handel, ser detta område ut att kunna bli ytterligare ett spännande marknadssegment för Gapwaves.

De antenner som utvecklats för detta segment har utslutande varit så kallade HD (high-definition) antenner med fler kanaler och högre upplösning, den typ av antenner där Gapwaves teknologi ger störst prestandaskillnad. Behovet av antennprestanda gör att vi enklare diversifierar oss från konkurrenterna och skapar samtidigt bättre möjligheter till en högre prissättning.

Gapwaves befinner sig just nu i ett mycket spännande skede där vår tekniska fördel är tydlig. Genom de första volymleveranserna och de förfrågningar som kommit in är fokus nu fullt inställt på större order likväl som att ingå långsiktiga avtal och bli utvald antennleverantör till de kunder vi för diskussioner med. Min förhoppning är att vi ska kunna ta dessa steg och påbörja nästa fas i Gapwaves resa.

Göteborg, oktober 2020

Lars-Inge Sjöqvist
Verkställande Direktör, Gapwaves AB

Finansiella kommentarer

Juli – September 2020

Verksamhetsutveckling

Omsättningen under det tredje kvartalet 2020 föll jämfört med samma kvartal 2019. Att intäkterna var lägre än föregående år förklaras av den licensersättning som erhöles från Veoneer under tolv månader med start i juli 2019.

Aktiviteten i verksamheten har varit hög under kvartalet vilket till stor del kopplas till den order om 3 000 antenner som erhöles av Uhnder. Ordern som helhet skulle ha levererats i det tredje kvartalet men på grund av transportproblem, delvis utanför bolagets kontroll, kommer de sista delleveranserna att ske i oktober då ordern även kommer att slutfaktureras. Vid denna rapports publicering har hela ordern levererats.

Utöver produktion av antenner har utvecklingsarbete kopplat till prototypbeställningar från ZF, Infineon och en global techgigant genomförts. Mindre beställningar och modifieringar kopplat till de 5G-prototypantennerna som beställdes av Cornes Technologies i början av året har också levererats.

På grund av Covid-19 har det inte varit möjligt att delta på mässor och konferenser som var planerade under det tredje kvartalet 2020. Aktiviteten inom försäljning har dock varit fortsatt hög drivet av diskussioner om ett långsiktigt avtal med den Tier 1 kund som utvecklingsarbete och prototyper tidigare levererats till. Utöver detta har också förfrågningsunderlag om större volymer erhållits från andra kunder som resultat av de prototyper som utvecklats och levererats under de tre första kvartalen 2020. Förhoppningen är att dessa, samt ett långsiktigt avtal med Tier 1 kunden, ska resultera i större beställningar under de kommande kvartalen.

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för jul-sep 2020 var 2 611 tkr (5 227 tkr) relaterat till intäkter från antennförsäljning samt utveckling och försäljning av antennprototyper. Utöver försäljningsintäkter intäktsfördes 149 tkr relaterat till ett forskningsprojekt för vilket bolaget tidigare erhållit EU-bidrag. Summan som intäktsfördes under kvartalet motsvarar kostnader relaterade till projekten.

Utgifter om 281 tkr (460 tkr) relaterade till utvecklingsutgifter aktiverades under det tredje kvartalet. Aktiverade utgifter är främst relaterat till 5G-utveckling. Att mindre utvecklingsutgifter aktiverades jämfört med föregående år hör samman med att utvecklingen övergått till att vara mer kund- och produktspecifik än generell teknikutveckling.

Rörelseresultatet för perioden var -12 560 tkr (-5 418 tkr). Det försämrade resultatet förklaras främst av lägre intäkter och högre kostnader för konsulter jämfört med föregående år. Vidare är försäljningsmixen jämfört med tredje kvartalet 2019 förändrad då en större del av intäkterna avser försäljning av antenner, något som i högre grad påverkar kostnad för handelsvaror, jämfört med föregående år då en större del av intäkterna härrörde från design- och utvecklingsarbete i tillägg till licensintäkter.

Gapwaves har inte permitterat någon personal med hänvisning till Covid-19. Sänkta arbetsgivaravgifter på grund av Covid-19 har haft begränsad effekt på personalkostnaderna då bolaget sedan tidigare har reducerade arbetsgivaravgifter kopplat till personal inom forskning och utveckling.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -12 756 tkr (-1 858 tkr). Kassaflödet från rörelsen var -12 475 tkr (-1 179 tkr). Under kvartalet investerades 281 tkr (460 tkr) i immateriella tillgångar och 0 tkr (27 tkr) i materiella tillgångar. Det försämrade kassaflödet jämfört med tredje kvartalet 2019 kan till stor del förklaras av att en stor del av licensavgiften från Veoneer betalades i förskott under tredje kvartalet 2019.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick per 30 september 2020 till 85,0 mkr (50,5 mkr). Gapwaves har efter att ett lån hos Almi betalats av i andra kvartalet 2020 inga finansiella skulder.

Finansiella kommentarer forts.

Januari – September 2020

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för perioden jan-sep 2020 uppgick till 14 344 tkr (10 940 tkr) där ökningen förklaras av att antalet kunder ökat. Jämfört med samma period 2019 har även leveranser av antennprototyper tillkommit utöver utvecklingsprojekt.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -30 699 (-24 848 tkr). Att den ökade omsättningen inte påverkat rörelseresultatet i samma utsträckning förklaras av att intäktsökningen till stor del består av produktförsäljning. I tillägg var övriga externa kostnader extra höga i andra kvartalet 2020 drivet av en negativ valutajusterings av likvida medel. De ökade övriga externa kostnaderna förklaras också av att fler konsulter varit engagerade samtidigt som kostnader för fast anställd personal varit lägre.

Kassaflöde

Kassaflödet för perioden jan-sep 2020 uppgick till -24 386 tkr (-21 876 tkr). Kassaflödet under perioden jan-sep 2020 påverkades av konvertering av personaloptioner som tillförde bolaget totalt 8 993 tkr. Kassaflödet påverkades även negativt av återbetalning av ett lån hos Almi om -2 444 tkr.

Framtidsutsikter

Under slutet av det tredje kvartalet har flera av de kunder som tidigare utvärderat Gapwaves teknologi genom olika prototypprojekt återkommit med förfrågningar om att gå vidare mot högvolymsproduktion. Parallellt har diskussioner med den Tier 1 kund man arbetat med i drygt två års tid fortsatt avseende ett långsiktigt utvecklings- och tillverkningsavtal. Genom de prototyporder för last mile transportlösningar som levererats under tredje kvartalet bedöms möjligheterna för fler och större order inom detta segment som goda.

Under det fjärde kvartalet kommer Gapwaves att leverera 5G prototypantennor kopplat till det utvecklingsavtal som ingicks i slutet av september. Bolaget har efter sommaren 2020 sett ett något högre intresse för millimetervågs antennlösningar inom telekom och indikationer finns på att efterfrågan av denna typ av 5G-antennor växer.

Gapwaves ledning följer utvecklingen av Covid-19 noggrant och står i tät dialog med kunder för att vara förberedda på eventuella förändringar. Per början av november har Gapwaves inte drabbats av några uppskjutna eller försenade projekt som kan kopplas till Covid-19.

Försäljningsmöjligheterna för andra halvåret 2020 har inte påverkats och vår uppfattning är att snäva tidplaner inom automotive kopplat till produktlanseringar gör att man vill prioritera utvecklingsprojekt inom bilradar. Inom telekom har inga signaler erhållits om att 5G-utvecklingen på millimetervågsfrekvenser påverkats av Covid-19.



Gapwaves i korthet

Gapwaves AB är sprunget ur forskning på Chalmers Tekniska Högskola och etablerades 2011 för att kommersialisera innovationer till produkter med millimetervågsteknologi. I och med den exponentiellt ökande användningen av bild och video i våra mobila enheter samt en önskan om att skapa autonoma fordon uppkommer ett ökande behov av högpresterande trådlösa system och radar. Till dessa system utvecklar Gapwaves vågledar- och antennprodukter baserade på en patenterad vågledarteknologi. Bolagets marknader är främst inom telekom och radar till fordonsindustrin.

Aktien

Gapwaves B-aktie är sedan den 18 november 2016 noterad på Nasdaq First North Stockholm och handel sker under kortnamn GAPW B. Emissionskursen den 18 november 2016 var 5,95 kr och kursen den 30 september 2020 var 41,60 kr. I bolaget finns totalt 27 611 299 aktier, varav 7 977 750 A-aktier och 19 633 549 B-aktier. Varje A-aktie ger rätt till tio röster och varje B-aktie rätt till en röst. G&W Fondkommission är bolagets Certified Adviser.

Aktiekapital

Per 30 september var aktiekapitalet 1 656 678 kr och totala antalet aktier var 27 611 299 st. Detta ger ett kvotvärde på 0,06 SEK per aktie.

Personal

Antalet tillsvidareanställda i bolaget uppgick per 30 september 2020 till 21 (22) personer.

Redovisningsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Vidare värderas samtliga balansposter till anskaffningsvärde enligt K3, kap. 11.

Delårsrapporten har granskats av bolagets revisor.

Finansiell Kalender

Bokslutskommuniké 2020: 2021-02-18

Delårsrapport Q1 2021: 2021-05-12

Delårsrapport Q2 2021: 2021-08-25

Delårsrapport Q3 2021: 2021-11-10

Kontaktperson: Per Andersson, CFO, 031-762 60 40

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Operativa risker

I den operativa verksamheten finns riskfaktorer som kan komma att påverka bolagets affärsmässiga och finansiella ställning. Riskerna är förknippade med att utvecklingsverksamheten löper enligt plan, att bolaget kan rekrytera kvalificerad personal och att teknologin går att industrialisera i den grad att skalbarhet uppnås. För att utveckla en komponent som är en del i ett större system är bolaget också beroende av samarbete med andra komponenttillverkare och kunder. Då flera av Gapwaves kunder och leverantörer drabbats av störningar i verksamheten kopplat till Covid-19 finns en risk att Gapwaves drabbas genom komponentbrist, uppskjutna eller avbrutna projekt. Per början av november 2020 har detta inte skett.

Marknadsrisker

Gapwaves teknologi är främst inriktad på att användas som en komponent i ett större system inom exempelvis bilradar eller mobila telenätverk. Som sådan finns risker kopplade till potentiella kunders preferens för teknologin, till integrationen av teknologin likväl som efterfrågan av slutprodukten.

Som utvecklare av produkter som idag inte finns på marknaden finns risker och osäkerheter kopplade till tidplan, kundbehov och konkurrenter. En försening eller utebliven introduktion av nästa generations bilradar inom fordonsindustrin eller introduktion av 5G inom telekomindustrin kan medföra en risk för lägre tillväxttakt än förväntat. Försäljning av större volymer väntas från tidigast 2022.

Finansieringsrisk

Bolaget är finansierat via nyemissioner. Även om bolaget genererar intäkter kan det i takt med att bolaget växer uppstå kapitalbehov. I detta fall är bolaget också exponerat mot finansieringsrisker. Efter den nyemission som genomfördes i oktober 2019 bedömer styrelsen att bolaget är väl kapitaliserat och att finansieringsrisken minskat i det korta perspektivet.

Största ägare

| De tjugo kapitalmässigt största ägarna (A- och B-aktier) | Antal A-aktier | Antal B-aktier | Kapitalandel % | Röstandel % |
|---|------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Kildal Antenn AB, inkl. närstående | 5 618 000 | 390 200 | 21,76% | 56,91% |
| Försäkringsaktiebolaget Avanza pension | - | 1 456 727 | 5,28% | 1,47% |
| Lars-Inge Sjöqvist med bolag | 848 000 | 297 900 | 4,15% | 8,83% |
| Leif Hagne | - | 830 848 | 3,01% | 0,84% |
| Alfred Berg (NBP Paribas) | - | 766 588 | 2,78% | 0,77% |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | - | 752 794 | 2,73% | 0,76% |
| Jian Yang | 609 500 | - | 2,21% | 6,13% |
| Bright Ebenezer | - | 577 000 | 2,09% | 0,58% |
| Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola | - | 395 118 | 1,43% | 0,40% |
| Abbas Vosoogh med bolag | 265 000 | 97 750 | 1,31% | 2,76% |
| Peter Enoksson | 185 500 | 92 750 | 1,01% | 1,96% |
| Ivan Dolano med bolag | - | 265 919 | 0,96% | 0,27% |
| Ashraf Uz Zaman | 265 000 | - | 0,96% | 2,67% |
| Erste Group Bank AG | - | 240 000 | 0,87% | 0,24% |
| Nordea Livförsäkring Sverige AB | - | 214 067 | 0,78% | 0,22% |
| Tagehus Holding | - | 200 000 | 0,72% | 0,20% |
| Ann Christin Berardi med bolag | - | 162 100 | 0,59% | 0,16% |
| Bengt Wernersson | - | 156 450 | 0,57% | 0,16% |
| Johan Arthur Brudvik | - | 150 000 | 0,54% | 0,15% |
| Övriga (ca 6 500 aktieägare) | 186 750 | 12 587 338 | 46,26% | 14,54% |
| Totalt | 7 977 750 | 19 633 549 | 100,00% | 100,00% |

Källa: Euroclear

Resultaträkning

| TSEK | Jul – Sep 2020 | Jul – Sep 2019 | Jan – Sep 2020 | Jan – Sep 2019 | Helår 2019 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 2 611 | 5 227 | 14 344 | 10 940 | 16 096 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 281 | 460 | 1 827 | 1 633 | 3 313 |
| Övriga rörelseintäkter | 149 | 287 | 1 318 | 778 | 944 |
| Summa rörelseintäkter | 3 041 | 5 975 | 17 489 | 13 351 | 20 352 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Handelsvaror | -3 399 | -625 | -7 598 | -2 046 | -3 765 |
| Övriga externa kostnader | -6 277 | -4 462 | -20 544 | -15 512 | -23 908 |
| Personalkostnader | -4 516 | -5 070 | -15 891 | -17 020 | -23 438 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 408 | -1 237 | -4 155 | -3 620 | -4 900 |
| Summa rörelsekostnader | -15 601 | -11 393 | -48 188 | -38 198 | -56 011 |
| Rörelseresultat | -12 560 | -5 418 | -30 699 | -24 848 | -35 658 |
| Finansiella poster | | | | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | - | -55 | -83 | -178 | -230 |
| Summa finansiella poster | - | -55 | -83 | -178 | -230 |
| Resultat efter finansiella poster | -12 560 | -5 473 | -30 782 | -25 026 | -35 887 |
| Skatter | | | | | |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -12 560 | -5 473 | -30 782 | -25 026 | -35 888 |
| Resultat per aktie (kr) | -0,45 | -0,22 | -1,13 | -1,03 | -1,44 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning T02 | 27 611 299 | 24 410 139 | 27 310 548 | 24 402 158 | 25 007 253 |

Balansräkning

| TSEK | 2020.09.30 | 2019.12.31 |
|--|----------------|----------------|
| Tillgångar | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 11 758 | 13 193 |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | 271 | 303 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 12 028 | 13 496 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Aktier i dotterbolag | 100 | 50 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 100 | 50 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 2 262 | 2 766 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 2 262 | 2 766 |
| Summa anläggningstillgångar | 14 390 | 16 312 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager m.m. | 321 | 237 |
| Summa varulager | 321 | 237 |
| Kortfristiga fordringar | | |
| Kundfordringar | 1 527 | 1 488 |
| Fordringar hos koncernföretag | 360 | 1 460 |
| Övriga fordringar | 935 | 1 389 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1 417 | 3 130 |
| Summa kortfristiga fordringar | 4 238 | 7 466 |
| Kassa och bank | | |
| Kassa och bank | 85 013 | 109 399 |
| Summa kassa och bank | 85 013 | 109 399 |
| Summa omsättningstillgångar | 89 573 | 117 103 |
| Summa tillgångar | 103 963 | 133 415 |

Eget kapital och skulder**Eget kapital***Bundet eget kapital*

| | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Aktiekapital | 1 657 | 1 615 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 11 746 | 13 209 |
| Summa bundet eget kapital | 13 403 | 14 824 |

Fritt eget kapital

| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Överkursfond | 231 787 | 222 836 |
| Balanserat resultat | -121 559 | -87 134 |
| Periodens resultat | -30 782 | -35 888 |
| Summa fritt eget kapital | 79 446 | 99 814 |

Summa eget kapital**92 849****114 638****Långfristiga skulder**

| | | |
|-----------------------------------|----------|--------------|
| Skulder till kreditinstitut | - | 2 444 |
| Summa långfristiga skulder | - | 2 444 |

Kortfristiga skulder

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | - | 1 333 |
| Leverantörsskulder | 3 574 | 3 495 |
| Skulder till koncernföretag | - | 1 050 |
| Aktuella skatteskulder | 312 | 733 |
| Övriga skulder | 5 240 | 7 552 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 989 | 2 169 |
| Summa kortfristiga skulder | 11 115 | 16 331 |

Summa eget kapital och skulder**103 963****133 415**

Förändring av eget kapital

| TSEK | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | | Totalt eget kapital |
|--|---------------------|------------------------------|--------------------|---------------------|----------------|---------------------|
| | Aktiekapital | Fond för utvecklingsutgifter | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat | |
| Ingående balans 2020.01.01 | 1 615 | 13 193 | 222 836 | -87 118 | -35 888 | 114 638 |
| Omföring resultat fg år | - | - | - | -35 888 | 35 888 | - |
| Konvertering teckningsoptioner | 42 | - | 8 951 | - | - | 8 993 |
| Förändring av fond för utvecklingsutgifter | - | -1 447 | - | 1 447 | - | - |
| Periodens resultat | - | - | - | - | -30 782 | -30 782 |
| Utgående balans 2020.09.30 | 1 657 | 11 746 | 231 787 | -121 559 | -30 782 | 92 849 |

Kassaflödesanalys

| TSEK | Jul – Sep 2020 | Jul – Sep 2019 | Jan – Sep 2020 | Jan – Sep 2019 | Helår 2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | | | | |
| Rörelseresultat | -12 560 | -5 418 | -30 699 | -24 848 | -35 658 |
| <i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i> | | | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 1 408 | 1 237 | 4 155 | 3 620 | 4 900 |
| | -11 151 | -4 182 | -26 544 | -21 227 | -30 759 |
| Finansiella poster | - | -55 | -83 | -178 | -230 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -11 152 | -4 237 | -26 627 | -21 406 | -30 989 |
| <i>Förändringar i rörelsekapital</i> | | | | | |
| Förändring av rörelsefordringar | 3 444 | 1 825 | 3 144 | -415 | -3 179 |
| Förändring av rörelseskulder | -4 767 | 1 233 | -5 283 | 2 525 | 5 357 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -12 475 | -1 179 | -28 766 | -19 295 | -28 810 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -281 | -460 | -1 827 | -1 633 | -3 313 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | - | -27 | -342 | -89 | -89 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -281 | -487 | -2 169 | -1 722 | -3 402 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | | | |
| Nyemission | - | 142 | - | 142 | 70 573 |
| Nyemission optionskonvertering | - | - | 8 993 | - | - |
| Amortering av lån | - | -333 | -2 444 | -1 000 | -1 333 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | -192 | 6 548 | -858 | 69 239 |
| Periodens kassaflöde | -12 756 | -1 858 | -24 386 | -21 876 | 37 028 |
| Likvida medel vid periodens början | 97 768 | 52 353 | 109 399 | 72 371 | 72 371 |
| Likvida medel vid periodens slut | 85 013 | 50 495 | 85 013 | 50 495 | 109 399 |

Avlämning av delårsrapport Q3 2020

Göteborg den 5 november 2020
Gapwaves AB (publ)

Jonas Ehinger

Ordförande

Cécile Schilliger

Ledamot

Olle Axelsson

Ledamot

Torbjörn Gustafsson

Ledamot

Jan Wäreby

Ledamot

Lars-Inge Sjöqvist

Verkställande Direktör

Sven Cristea

Auktoriserad Revisor



Granskningsrapport

Till styrelsen i Gapwaves AB (publ)

Org. nr 556840-2829

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för Gapwaves AB (publ) per den 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den

KPMG AB

Sven Cristea

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

GAPWAVES

Gapwaves AB (publ)
org.nr 556840-2829

Huvudkontor:
Banehagsgatan 22, 414 51, Göteborg
Telefon: 031-762 60 40
Email: info@gapwaves.com

www.gapwaves.com